

Hedge Shopping Praça da Moça FII

HMOC11

OUTUBRO DE 2019
Relatório Gerencial

OBJETIVO DO FUNDO

Os recursos do Fundo serão destinados ao investimento no empreendimento imobiliário denominado Shopping Praça da Moça, localizado na Rua Manoel da Nóbrega 640, Diadema, Estado de São Paulo, observadas as condições estabelecidas no Regulamento do Fundo.

COTA PATRIMONIAL**R\$ 179,14****COTA DE MERCADO****R\$ 245,78****VALOR DE MERCADO****R\$ 94 mi****QUANTIDADE DE COTAS****382.017****QUANTIDADE DE COTISTAS****248****INÍCIO DAS ATIVIDADES**

Dezembro de 2011

ADMINISTRADORA

Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

GESTORA

Hedge Investments Real Estate Gestão de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO (inclui Gestão)

0,75% ao ano sobre o valor de mercado do Fundo

TAXA DE PERFORMANCE

Não há

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO

HMOC11

TIPO ANBIMA

FII de Renda Gestão Passiva – Shopping Centers

PRAZO

Indeterminado

PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados

FAÇA PARTE DO NOSSO MAILING

Cadastre-se para receber por e-mail informações do Fundo como relatórios gerenciais, fatos relevantes e outras publicações.

Cadastre-se

Para comentários, críticas e sugestões, mande e-mail para ri@hedgeinvest.com.br.

PALAVRA DA GESTORA

Prezado Investidor,

Neste relatório, apresentamos os resultados do Fundo e do shopping Praça da Moça de outubro de 2019, que trata dos contratos de locação vigentes e das vendas de setembro de 2019. No mês de outubro, o NOI do shopping, incluindo estacionamento, ficou 12% acima de setembro de 2018, e 2% abaixo do orçado para o período. Este desvio, em relação ao orçamento, é explicado por uma comercialização mais lenta que o esperado, levando a um menor faturamento de aluguel e maior despesa com lojas vagas. Projetamos que este desvio seja normalizado até o final do ano. Em 2019, o shopping apresenta crescimento no resultado operacional de 16% em relação a 2018, impactado por: (i) recuperação líquida de alugueis passados; (ii) comercialização do estacionamento, conforme detalhado nos relatórios anteriores; e (iii) maior receita de quiosques/stands.

Em setembro, o faturamento total dos lojistas do shopping cresceu 1,0% em relação ao mesmo período de 2018. No mês, destacamos o faturamento das semi-âncoras, que apresentaram crescimento de vendas de 16,6% em relação a setembro de 2018, já o principal ofensor foi o Cinema com queda de 45,9% no faturamento no mesmo período. Em relação ao fluxo, houve uma queda no número de visitantes de 6,0% no mês, comparado a setembro de 2018, ao passo que o fluxo de veículos retraiu 8,7% no mês.

DESEMPENHO DO FUNDO

RESULTADO

O Fundo distribuirá R\$ 1,20 por cota como rendimento referente ao mês de outubro. O pagamento será realizado em 14/11/19, aos detentores de cota em 31/10/19. A política de distribuição de rendimentos do Fundo está de acordo com a regulamentação vigente, que prevê a distribuição de pelo menos 95% do resultado semestral auferido a regime de caixa. Para uma análise mais completa do fluxo de caixa do Fundo recomenda-se considerar uma média de um período mais longo.

HMOC11	out-19	2019	12 Meses
Receitas totais	521.069	5.562.365	6.590.564
Resultado Shopping Pç. da Moça	519.696	5.535.621	6.561.007
Receita financeira	1.373	26.745	29.557
Despesas totais	(66.079)	(688.464)	(818.668)
Resultado	454.990	4.873.902	5.771.896
Rendimento	458.420	5.004.423	5.806.658
Resultado Médio / Cota	1,19	1,28	1,26
Rendimento Médio / Cota	1,20	1,31	1,27

Fonte: Hedge / Itaú

PROJEÇÃO DE RESULTADO E RENDIMENTO (R\$/Cota)

Considerando o resultado realizado no ano e as premissas de orçamento para os próximos meses do Shopping Praça da Moça para 2019, revisamos a estimativa de rendimento médio mensal do Fundo em 2019 para aproximadamente R\$ 1,29 por cota, com a expectativa de distribuir R\$ 1,20 nos próximos meses deste ano.

LIQUIDEZ

HMOC11	out-19	2019	12 Meses
Presença em pregões	61%	64%	65%
Volume negociado (R\$ milhões)	0,04	66,71	67,15
Giro (em % do total de cotas)	0,04%	79,07%	79,67%
Valor de mercado	R\$ 93,9 milhões		
Quantidade de cotas do Fundo	382.017 cotas (248 cotistas)		

Fonte: Hedge / Itaú / B3 / Banco Central

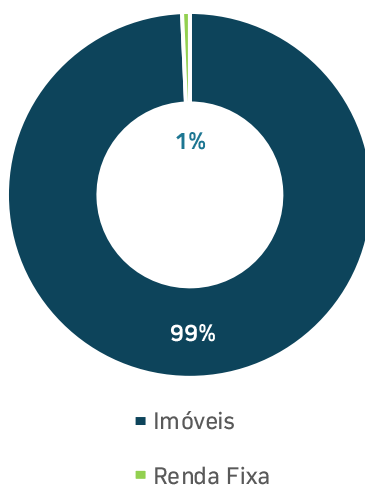
RENTABILIDADE

A rentabilidade global calcula a taxa interna de retorno contemplando renda mensal e ganho de capital, comparada ao CDI Líquido (alíquota de 15%). Pessoas Físicas que detêm volume inferior a 10% do total do Fundo são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de imposto de renda sobre o ganho de capital na venda da cota. No fechamento do mês, o valor de mercado da cota do fundo foi de R\$ 245,78 e o valor patrimonial foi de R\$ 179,14.

Hedge Shopping Praça da Moça FII	out-19	2019	12 meses*
Cota Aquisição (R\$)	240,00	195,00	179,99
Renda Acumulada	0,5%	6,7%	8,0%
Ganho de Capital Líq.	1,9%	20,8%	29,2%
TIR Líq. (Renda + Venda)	2,5%	28,4%	38,8%
TIR Líq. (Renda + Venda) a.a.	30,4%	34,6%	38,8%
% CDI Líquido	600%	649%	722%
Retorno Total Bruto	2,9%	32,7%	44,5%
IFIX	4,0%	18,7%	24,5%
% IFIX	73%	175%	182%

Fonte: Hedge / Itaú / B3 / Banco Central

INVESTIMENTOS (% POR CLASSE DE Ativos)



Fonte: Hedge / Itaú

FICHA TÉCNICA DO SHOPPING

Participação 23,06% do Shopping Praça da Moça	ABL Total 29.784 m² 100% do shopping	Inauguração Maio de 2009	Operador AD Shopping
---	---	---	---------------------------------------

Principais Operações: Riachuelo, C&A, Renner, Marisa, Besni, Lojas Americanas, Centauro, Magazine Luiza, Kalunga, Casas Bahia, Carrefour Express, Inova Academia.

Lazer: Playarte e Neogeo

Endereço: Rua Manoel da Nóbrega, 640, Diadema/SP

FOTOS DO EMPREENDIMENTO



Fonte: AD Shopping

RESULTADO DO SHOPPING (BASE CAIXA)

Mês 1

Competência do shopping
Período de venda do lojista
com contratos vigentes

Mês 2

Caixa do shopping: Vencimento dos boletos dos contratos
de locações vigentes no mês 1
Caixa do Fundo: Repasse do resultado do shopping, líquido
das despesas, referente à competência do mês 1

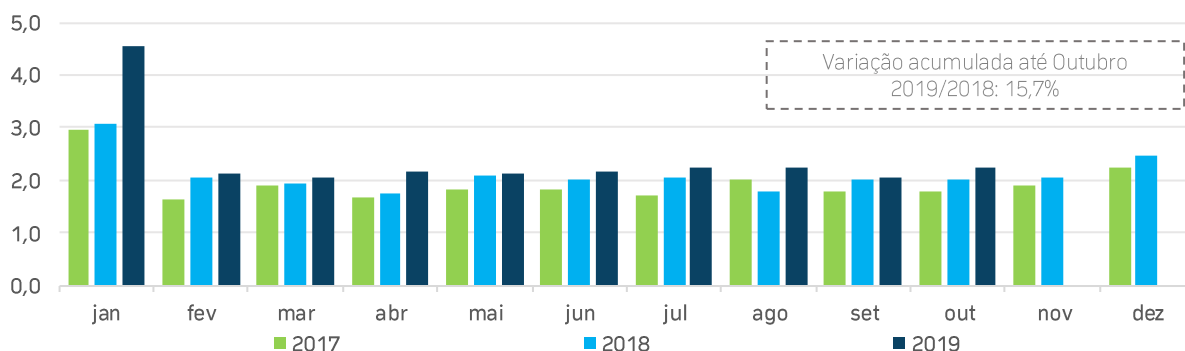
Segue abaixo o resultado caixa para 23,06% do shopping de outubro de 2019, ou seja, trata dos contratos de locação vigentes e das vendas de setembro de 2019. Este resultado já impactou o fluxo de caixa do Fundo. No mês de outubro, o NOI do shopping, incluindo estacionamento, ficou 12% acima de outubro de 2018, mas 2% abaixo do orçado para o período. No acumulado do ano, o shopping apresenta crescimento em relação a 2018 de 16%, positivamente impactado por: (i) recuperação líquida de aluguéis passados; (ii) comercialização do estacionamento, conforme detalhado nos relatórios anteriores; e (iii) maior receita de quiosques/stands.

Shopping Praça da Moça (23,06%)	Realizado out-19	Varição vs. out-18	Varição vs orç.	Acumulado out-19	Varição acum. y/y	Varição acum. orçado
Aluguel mínimo faturado	379.331	0%	-12%	4.209.814	3%	-6%
Aluguel complementar faturado	10.408	-15%	-13%	185.304	5%	-4%
Aluguel quiosques/stands	60.940	10%	11%	594.626	18%	4%
Descontos / carências / cancelamentos	(5.442)	-7%	-58%	(96.530)	0%	-24%
Inadimplência	11.168	-172%	116%	170.681	-1092%	321%
Outras receitas	66.044	124%	452%	466.782	764%	525%
Receitas totais	522.451	15%	4%	5.530.678	17%	6%
Encargos de lojas vagas e contratuais	(35.689)	46%	177%	(265.485)	-4%	18%
Outras despesas	(39.007)	-7%	-10%	(412.982)	25%	10%
Despesas totais	(74.696)	13%	33%	(678.466)	12%	13%
Resultado operacional (NOI)	447.754	15%	0%	4.852.211	18%	5%
Resultado estacionamento	71.942	-7%	-14%	683.410	1%	-8%
NOI + estacionamento	519.696	12%	-2%	5.535.621	16%	3%
Benfeitorias	41.857	-	-	62.262	-187%	-132%
Fluxo de caixa total	519.696	12%	2%	5.597.883	19%	9%

Fonte: AD Shopping

Para complementar as informações financeiras apresentadas anteriormente, no gráfico abaixo observa-se o histórico de NOI (resultado operacional) do shopping desde 2017.

HISTÓRICO DE NOI + ESTACIONAMENTO (R\$ milhões, 100% do Shopping)

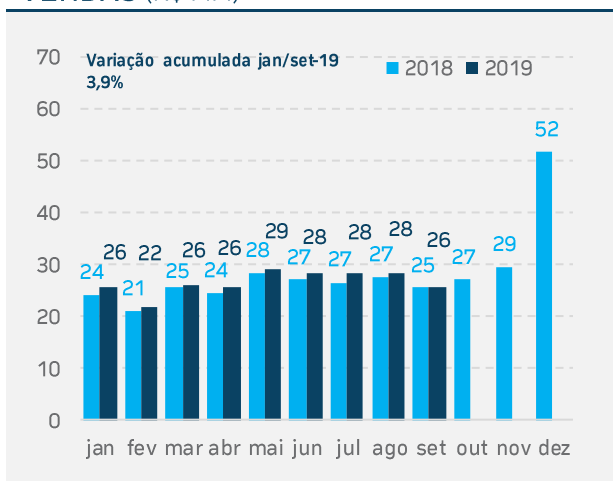


Fonte: AD Shopping

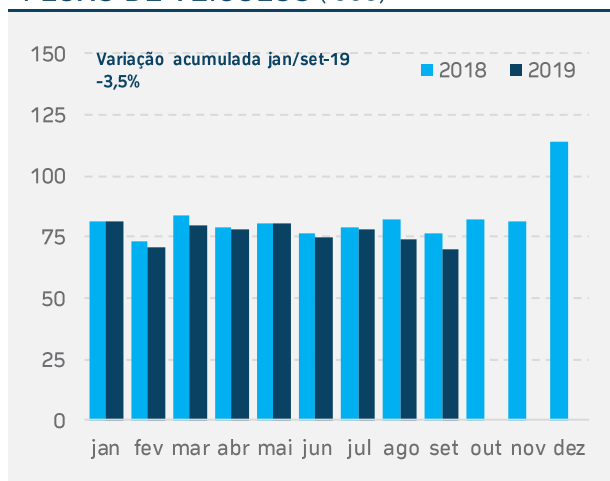
O gráfico abaixo à esquerda apresenta o histórico de vendas do shopping desde 2018. No mês de setembro, as vendas do shopping cresceram 1,0% em relação ao mesmo mês do ano anterior. Neste período, os principais destaques foram as vendas das semi-âncoras, com crescimento de 16,6%. Já o principal ofensor foi o Cinema, com queda no faturamento de 45,9% no mesmo período. No acumulado do ano, os lojistas apresentaram crescimento no faturamento total de 3,9%.

Ao lado, apresentamos o histórico do fluxo de veículos do shopping desde 2018. O empreendimento apresentou queda de 8,7% neste indicador no mês. No ano, o shopping acumula uma redução no fluxo de veículos de 3,5%, em comparação ao mesmo período do ano anterior. Um indicativo da mudança de hábito dos consumidores, que passam cada vez mais a fazer uso de meios de transportes alternativos.

VENDAS (R\$ MM)



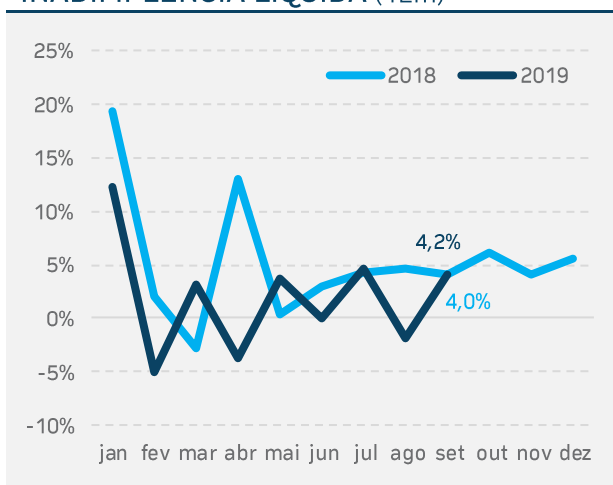
FLUXO DE VEÍCULOS ('000)



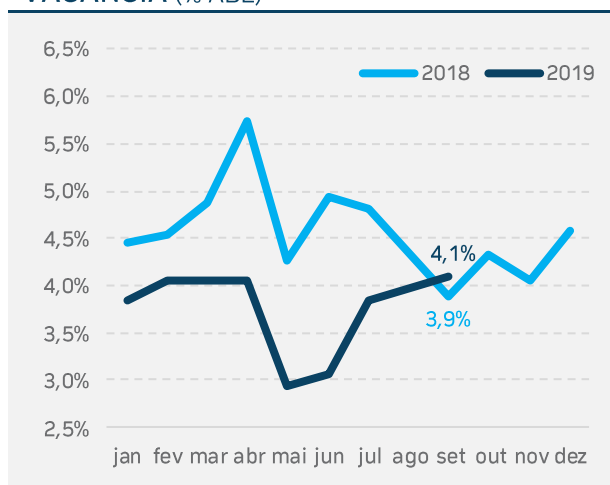
Abaixo, pode-se também observar o histórico do % de inadimplência líquida de aluguéis do shopping. O indicador considera tanto a inadimplência do mês vigente, como o recebimento de valores de competência anteriores. Há meses em que o indicador é menor que zero, o que significa que houve mais recuperação de aluguéis atrasados do que inadimplência.

À direita, apresentamos a vacância do empreendimento. Ao final do mês, a área vaga do empreendimento ficou em 1.222 m², de um total de 29.784 m² de Área Bruta Locável (ABL).

INADIMPLÊNCIA LÍQUIDA (12m)



VACÂNCIA (% ABL)



Fonte: AD Shopping

DOCUMENTOS

Regulamento Vigente

Demonstrações Financeiras 2018

Informe Mensal



Autorregulação
ANBIMA

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referentes às datas e às condições indicadas no material e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou isenção de risco para o investidor. O administrador do Fundo e o gestor da carteira não se responsabilizam por erros ou omissões neste material ou pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo. Contatos Ouvidoria: ouvidoria@hedgeinvest.com.br ou pelo telefone 0800 761 6146.



Av. Horácio Lafer, 160 - 9º andar

Itaim Bibi - São Paulo - SP

04538-080

hedgeinvest.com.br